



UNIVERSIDAD  
PRIVADA  
DEL NORTE

# FACULTAD DE NEGOCIOS

---

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“EL PRÉSTAMO COMERCIAL Y EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO COMO ALTERNATIVAS PARA LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE PARA LA CORPORACIÓN MARCOS CUEVA E HIJOS SAC TRUJILLO, 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

**Contadora Pública**

**Autor:**

Br. Avila Quijano Rosita Angelica

**Asesor:**

Mg. CPC Cecilia Fhon Núñez

Trujillo – Perú  
2019

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
RESUMEN .....	ix
ABSTRACT .....	x
1. CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	11
1.1. Realidad Problemática.....	11
1.2. Formulación del Problema.....	12
1.3. Justificación .....	12
1.4. Limitaciones.....	13
1.5. Objetivos.....	13
1.5.1. Objetivo General.....	13
1.5.2. Objetivos Específicos .....	13
2. CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.2. Bases Teóricas.....	15
2.2.1. Préstamo Comercial .....	15
2.2.2. Arrendamiento Financiero .....	19
2.2.3. Activo Fijo .....	23
2.3. Base Legal.....	25
2.3.1. Arrendamiento Financiero .....	25
3. CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.....	26
3.1. Hipótesis.....	26
3.2. Operacionalización de Variables .....	26
3.3. Diseño de Investigación.....	27
3.4. Unidad de Estudio .....	27
3.5. Población.....	27
3.6. Muestra.....	27
3.7. Técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos .....	27
3.8. Métodos, instrumentos y procedimientos de análisis de datos.....	29
4. CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....	30
4.1. Datos Generales de la empresa .....	30
4.1.1. Reseña histórica de la empresa .....	30
4.1.2. Misión .....	30
4.1.3. Visión.....	31
4.1.4. Valores corporativas.....	31

4.1.5. Matriz FODA.....	31
4.1.6. Principales clientes.....	32
4.1.7. Principales proveedores y acreedores.....	32
4.1.8. Organigrama de la empresa.....	32
4.2. Activo fijo: unidades de transporte de la empresa.....	32
4.3. Descripción de los requisitos para obtener el préstamo comercial y arrendamiento financiero 36	
4.3.1. Requisitos del Préstamo Comercial según Interbank.....	36
4.3.2. Requisitos del Arrendamiento Financiero según Crédito.....	37
4.3.3. Requisitos cumplidos para el préstamo comercial y arrendamiento financiero.....	37
4.4. Determinar las condiciones del préstamo comercial y arrendamiento financiero.....	42
4.5. Identificación de la tasa de interés que ofrece el préstamo comercial y el arrendamiento financiero.....	43
4.5.1. Tasa de interés que ofrece el Préstamo Comercial.....	44
4.5.2. Tasa de interés que ofrece el Arrendamiento financiero.....	44
4.5.3. Resumen de las tasas de interés de las entidades bancarias.....	45
4.6. Análisis del plazo permitido para préstamo comercial y arrendamiento financiero.....	45
4.7. Establecer la cuota a pagar por el préstamo comercial y arrendamiento financiero.....	46
4.7.1. Cronograma mediante préstamo comercial.....	46
4.7.2. Cronograma mediante Arrendamiento financiero.....	49
4.8. Análisis del importe referente al escudo tributario del préstamo comercial y el arrendamiento financiero.....	52
4.8.1. Determinación de la depreciación del activo a adquirir.....	53
4.8.2. Cálculo del importe del escudo tributario del arrendamiento financiero.....	55
4.9. Evaluación de la mejor alternativa de financiamiento para la adquisición de nuevas unidades de transporte para la empresa Corporación Marcos Cueva e Hijos SAC. ....	56
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN.....	58
CONCLUSIONES.....	62
RECOMENDACIONES.....	64
REFERENCIAS.....	65
ANEXOS.....	67

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla n.º 1. Operacionalización de las variables.....	26
Tabla n.º 2. Características del tracto camión.....	34
Tabla n.º 3. Características del semirremolque.....	34
Tabla n.º 4. Cotización de las unidades a adquirir .....	35
Tabla n.º 5. Requisitos cumplidos para el préstamo comercial .....	38
Tabla n.º 6. Requisitos cumplidos para el arrendamiento financiero.....	39
Tabla n.º 7. Resultado de requisitos cumplidos según opción de financiamiento .....	40
Tabla n.º 8. Porcentaje de requisitos cumplidos según opción de financiamiento .....	41
Tabla n.º 9. Condiciones del préstamo comercial y arrendamiento financiero .....	42
Tabla n.º 10. Tasa de interés según Interbank.....	44
Tabla n.º 11. Tasa de interés según Crédito.....	44
Tabla n.º 12. Comparación de las tasas de interés de las entidades bancarias .....	45
Tabla n.º 13. Plazos según préstamo comercial y arrendamiento financiero .....	46
Tabla n.º 14. Cronograma de pago según préstamo comercial del Interbank.....	46
Tabla n.º 15. Comparativa de las alternativas de financiamiento .....	53
Tabla n.º 16. Detalles del activo fijo a adquirir .....	53
Tabla n.º 17. Depreciación de línea recta según préstamo comercial.....	54
Tabla n.º 18. Depreciación de línea recta según arrendamiento financiero .....	54
Tabla n.º 19. Depreciación acelerada según arrendamiento financiero .....	55
Tabla n.º 20. Importe del escudo tributario.....	55
Tabla n.º 21. Evaluación de las alternativas según objetivos de la investigación .....	56

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura n.º 1. Organigrama de la empresa .....	32
Figura n.º 2. Servicio de Transporte de Mercancías en general .....	33
Figura n.º 3. Servicio de Transporte de Materiales y/o Residuos Peligrosos Público .....	33
Figura n.º 4. Modelo del tracto camión.....	34
Figura n.º 5. Modelo del semirremolque.....	35
Figura n.º 6. Comparación de los resultados del préstamo comercial y arrendamiento financiero según requisitos cumplidos.....	40
Figura n.º 7. Comparación de los resultados del préstamo comercial y arrendamiento financiero según requisitos cumplidos.....	41
Figura n.º 8. Cronograma de pago según arrendamiento financiero de Crédito .....	49

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene como principal objetivo determinar la mejor alternativa entre el préstamo comercial y el arrendamiento financiero para la adquisición de unidades de transporte en la empresa Corporación Marcos Cueva e Hijos SAC- Trujillo 2018, para ello se realizó un análisis de dos entidades bancarias que brindan ambas opciones de financiamiento y así poder elegir la mejor alternativa.

La empresa presenta una problemática respecto a sus actuales unidades de transporte, debido a que, sufren fallas constantes generando gastos adicionales y haciendo que el trabajo sea terciarizado, para ello la empresa desea adquirir nuevas unidades de transporte. En la investigación se evalúan dos alternativas de financiamiento para su adquisición de dichas unidades, siendo así, que los resultados son mostrados según el requerimiento de activo que solicitaba la empresa y así identificar a las entidades bancarias que pueden financiar dicho activo, informándose de los requisitos que se debe cumplir para acceder a un crédito. Es así, que se analizó las tasas de interés, los plazos, la cuota a pagar según cada alternativa de financiamiento, y saber qué ventajas y desventajas ofrece cada una.

Después de la evaluación de todo ello, se concluye que la mejor alternativa de financiamiento para la adquisición de unidades de transporte es el arrendamiento financiero, ya que, permite a la empresa crecer sin apalancarse, proporciona mejor liquidez y rentabilidad, además brinda la ventaja del escudo tributario, el cual genera un importe de dinero a favor de la empresa.

Palabras claves: préstamo comercial, arrendamiento financiero, unidades de transporte, crédito.

## ABSTRACT

The main objective of this research work is to determine the best alternative between the commercial loan and the financial lease for the acquisition of transport units in the Corporación Marcos Cueva e Hijos SAC- Trujillo 2018, for this purpose, an analysis was made of two banking entities that provide both financing options and thus be able to choose the best alternative.

The company has a problem with its current transport units, because, they suffer constant failures generating additional expenses and making the work tertiarized, for this the company wishes to acquire new transport units. In the investigation, two financing alternatives for the acquisition of said units are evaluated, being so, that the results are shown according to the asset requirement requested by the company and thus identify the banking entities that can finance said asset, being informed of the requirements that must be met to access a credit. It is so, that the interest rates were analyzed, the terms, the fee to pay according to each financing alternative, and know what advantages and disadvantages each one offers

After the evaluation of all this, it is concluded that the best financing alternative for the acquisition of transport units is financial leasing, since, it allows the company to grow without leveraging, provides better liquidity and profitability, it also provides the advantage of the tax shield, which generates an amount of money in favor of the company.

Keywords: commercial loan, financial leasing, transport units, credit.

## **NOTA DE ACCESO**

**No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales.**



## REFERENCIAS

- Apaza, M. (2003). *Contabilización de instrumentos financieros, leasing, leaseback, titulación de activos fijos*. Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Beltrán, A., & Cueva, H. (2007). *Evaluación Privada de Proyectos*. Lima, Peru: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Cabanillas, C. U. (2016). *El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú.
- Carrillo, V. C. (2015). *Análisis de las fuentes de financiamiento y el crecimiento financiero de la empresa LOMBARDIA S.A.* (Tesis de Maestría). Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.
- Cobián, K. V. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú.
- Coss, R. (2005). *Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversión*. México: Editorial Limusa SA.
- Cruzado, N., & Gonzales, H. (2015). *Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe*. Chiclayo, Perú.
- De la cruz, A. (2017). *Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica y financiera de la empresa Dankas Perú S.A.C 2015-2016*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú.
- Díaz, A. C., & Mendoza, N. N. (2016). *El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa transportes Pedrito S.A.C, distrito de Trujillo, año 2016*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.
- ESAN. (12 de septiembre de 2017). *Conexión ESAN*. Obtenido de Conexión ESAN: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/09/que-es-el-escudo-tributario/>
- Farina, J. (2005). *Contratos Comerciales Modernos*. Buenos Aires, Argentina : Astrea .
- Guzmán, A., Romero, T., & Guzmán, D. (2005). *Contabilidad Financiera*. Bogotá, Colombia : Centro Editorial de la Universidad del Rosario.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de Investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Horngren, C., Harrison, W., & Smith, L. (2003). *Contabilidad*. México: Pearson Educación de México.

- Instituto Nacional de Estadística e Informática, INEI. (2018). *Comportamiento de la Economía Peruana en el Tercer Trimestre de 2018*. Lima.
- Lacarte, M. (2012). *Banca Corporativa*. España: BUBOK PUBLISHING.
- Ministerio de Producción . (2019). *Producción Nacional*. Lima .
- Ochoa, G. A. (2002). *Administración Financiera*. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Ortega, R., & Pachерres, A. (2013). *Impuesto a la Renta de Tercera Categoría*. Lima, Perú: Editorial Tinco S.A.
- Prado, F. (2010). Gestión de flotas. *CEVISMAP*, 44.
- Priede, T., López-Cózar, C., & Benito, S. (2010). *Creación y desarrollo de empresas*. Madrid: Lavel S.A.
- Ramírez, S. (2001). *Moneda, banca y mercados financieros*. México: Pearson Educación.
- Ricra, M. (2013). *Alternativa de financiamiento: Leasing. Actualidad empresarial* .
- Rubio, L. A. (2014). *Manual de Estadística*. Trujillo.
- SUNAT. (30 de Marzo de 2019). *Orientación SUNAT*. Obtenido de Orientación SUNAT: <http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/impuesto-general-a-las-ventas-y-selectivo-al-consumo/impuesto-general-a-las-ventas-igv-empresas/3111-06-credito-fiscal>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas* . Trujillo: Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales.
- Tuesta, J. G. (2014). *Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la Empresa Movil tours S.A*. Chiclayo, Perú.
- UPN, Universidad Privada del Norte. (2016). GLOSARIO DE INVESTIGACIÓN. Trujillo.
- Velasquez, O. (2016). *El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de servicios multiples el Sauco S.A. año 2016*. Trujillo, Perú.
- Velorio, M. A. (2016). *El crédito financiero y su incidencia en el desarrollo de la gestión financieras de las MYPES del distrito de Los Olivos- Lima 2014*. (Tesis de Maestría). Universidad de San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Visiers, R. (2017). *El activo fijo y sus características*. España: EAE Business School.